

西部矿业股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	西部矿业	股票代码	601168
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	周 淦	韩迎梅	
电话	0971-6108188	0971-6108188	
传真	0971-6122926	0971-6122926	
电子信箱	zhoug@westmining.com	hanym@westmining.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	25,720,819,670.00	28,182,734,853.00	-8.74
归属于上市公司股东的净资产	11,350,922,754.00	11,355,349,684.00	-0.04
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-1,958,354,726.00	677,264,680.00	-389.16
营业收入	9,358,930,642.00	10,632,446,347.00	-11.98
归属于上市公司股东的净利润	117,718,853.00	105,168,591.00	11.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	69,661,436.00	100,146,599.00	-30.44
加权平均净资产收益率(%)	1.04	0.94	增加 0.10 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.05	0.04	25.00
稀释每股收益(元/股)			不适用

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	296,103
----------	---------

前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
西部矿业集团有限公司	国有法人	28.21	672,300,000	0	0	质押 312,200,000
东方国际集团上海市对外贸易有限公司	未知	1.95	46,350,000	0	0	无 0
新疆塔城国际资源有限公司	境内非国有法人	1.26	30,000,000	0	0	质押 30,000,000
新疆同裕股权投资有限公司	境内非国有法人	1.14	27,160,000	0	0	质押 16,000,000
上海海成资源(集团)有限公司	境内非国有法人	0.55	13,103,034	-1,980,000	0	质押 13,103,034
中信证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	0.47	11,156,000	0	0	无 0
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.42	10,084,719	-171,920	0	无 0
中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.32	7,592,003	575,210	0	无 0
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.29	6,816,249	1,536,448	0	无 0
中国建设银行—上证 180 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.28	6,652,299	80,900	0	无 0

上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1. 公司股东新疆塔城国际资源有限公司和上海海成资源（集团）有限公司属同一自然人控制，两者在报告期末合并持有本公司 1.81% 的股份；</p> <p>2. 公司未知其他股东之间是否存在关联关系和属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。</p>
------------------	--

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

1. 报告期内，公司各项主要产品产量及完成预算产量情况如下表：

产品名称	单位	2014 年 1-6 月份生产情况		
		预算产量	实际产量	完成率（%）
铅精矿	金属吨	22,016	22,373	101.62
锌精矿	金属吨	30,603	28,662	93.66
铜精矿	金属吨	14,654	15,873	108.32
精矿含金	千克	62.73	81.55	130.01
精矿含银	千克	41,945	43,525	103.77
锌锭	吨	28,883	27,430	94.97
粗铅	吨	19,000	13,835	72.81
电铅	吨	9,000	6,484	72.04
电解铜	吨	10,800	10,725	99.31
硫精矿	实物吨	49,856	75,398	151.23

公司上半年未能完成预算产量的主要产品及原因如下：

（1）锌精矿

由于市场低迷以及尾矿库容等因素，西部铜业未启动铅锌选矿生产，导致未能完成预算产量。

（2）锌锭

由于锌业分公司停产检修以及加大对积存浸出渣的处理量，导致锌锭未完成预算产量。

（3）粗铅

由于市场低迷和原料供应不足，导致控股子公司西豫金属粗铅产量减少。

(4) 电铅

由于上游关联企业粗铅的生产受到影响，导致电铅产量减少。

2. 整体经营情况分析

报告期内，公司实现营业收入 93.59 亿元，较上年同期下降 12%；实现利润总额 2.05 亿元，较上年同期增加 33%，实现归属于母公司股东的净利润 1.17 亿元，较上年同期增加 12%。

3. 报告期发生重大变化的资产负债表项目及原因

3.1 发生重大变化的资产负债表项目及原因

项目	期末数	期初数	增减额	增减率（%）
货币资金	3,458,983,684	6,206,114,648	-2,747,130,964	-44
交易性金融资产	28,740,594	2,967,430	25,773,164	869
应收票据	94,000,000	54,410,000	39,590,000	73
应收账款	1,256,259,006	1,988,366,124	-732,107,118	-37
发放贷款及垫款	1,508,450,541	667,448,764	841,001,777	126
可供出售金融资产	13,215,735	23,452,086	-10,236,351	-44
吸收存款	81,941,313	1,969,059,964	-1,887,118,651	-96
卖出回购金融资产	327,000,000	147,979,252	179,020,748	121
预收账款	257,896,444	166,471,142	91,425,302	55
应交税费	-149,123,697	-236,619,807	87,496,110	37
应付利息	99,623,888	202,005,112	-102,381,224	-51
应付股利	20,009,000	2,009,000	18,000,000	896
长期借款	1,775,000,000	1,152,265,300	622,734,700	54

上述资产负债表的对比分析列示了变动幅度超过 30% 的项目，其变动原因如下：

(1) 货币资金较年初减少 44%，主要是本期控股子公司西矿财务吸收的同业存放资金和成员单位存款较上期末减少，同时对成员单位发放短期贷款所致；

(2) 交易性金融资产较年初增加 869%，主要是期末期货持仓的公允价值较上期末增加；

(3) 应收票据较年初增加 73%，主要是本期控股子公司西部铜业收到的银行承兑汇票较上期末增加；

(4) 应收账款较年初减少 37%，主要是公司加强了贸易业务应收账款回收力度，导致应收账款余额减少；

(5) 发放委托贷款及垫款较年初增加 126%，主要是本期控股子公司西矿财务对成员单位发放短期贷款增加；

(6) 可供出售金融资产较年初减少 44%，主要是本期所持 AGO 公司股票价格大幅下跌，导致按公允价值计量的可供出售金融资产减少；

(7) 吸收存款较年初减少 96%，主要是本期控股子公司西矿财务吸收的同业存放资金和成员单位存款较上期末减少；

(8) 卖出回购金融资产较年初增加 121%，主要是本期控股子公司西矿财务增加了与央行的再贴现业务量，导致卖出回购金融资产较上期末增加；

(9) 预收帐款较年初增加 55%，主要是本期预收的货款较上期末增加；

(10) 应交税费较年初增加 37%，主要是本期实现的税金大于已缴金额，导致应交税费增加；

(11) 应付利息较年初减少 51%，主要是本期支付了上年度计提的公司债利息；

(12) 应付股利较年初增加 896%，主要是控股子公司鑫源矿业本期宣布分配股利而尚未支付，导致应付股利较上期末增加；

(13) 长期借款较年初增加 54%，主要是控股子公司玉龙铜业由于基建资金需要，增加的银行长期借款。

3.2 报告期发生重大变化的利润表项目及原因

项目	本期金额	上期同期	增减额	增减率 (%)
资产减值损失	-17,022,954	60,186,809	-77,209,763	-128
公允价值变动收益	809,157	17,907,835	-17,098,678	-95
投资收益	-6,299,578	131,159,941	-137,459,519	-105
营业外支出	4,904,762	21,066,805	-16,162,043	-77
所得税费用	50,395,763	38,425,273	11,970,490	31

少数股东损益	37,255,627	10,781,495	26,474,132	246
--------	------------	------------	------------	-----

上述利润表的对比分析列示了变动幅度超过 30% 的项目，其变动原因如下：

(1) 资产减值损失较上年同期减少 128%，主要是由于上年同期主要产品价格下跌幅度较大，计提了存货跌价准备，而本期因销售存货，转出了年初计提的部分存货跌价准备；

(2) 公允价值变动较上年同期减少 95%，主要是本期套期保值的浮动盈利较上年同期有所减少；

(3) 投资收益较上年同期减少 105%，主要是本期公司的联营和合营单位盈利能力较上年同期下降，导致确认的投资收益减少，以及本期实现的期货套期保值收益较上年同期减少；

(4) 营业外支出较上年同期减少 77%，主要是上年同期有较大的资产盘亏、报废等损失；

(5) 所得税费用较上年同期增加 31%，主要是由于利润总额较上年同期增加，导致所得税费用增加；

(6) 少数股东损益本期较上年同期增加 246%，主要是本期控股子公司玉龙铜业实现盈利较上年同期增加，导致少数股东损益增加。

3.3 报告期发生重大变化的现金流量表项目及原因

项目	本期金额	上期同期	增减额	增减率 (%)
经营活动现金流量净额	-1,958,354,726	677,264,680	-2,635,619,406	-389
投资活动现金流量净额	-112,468,079	-752,738,662	640,270,583	85
筹资活动现金流量净额	-401,276,193	304,356,363	-705,632,556	-232

上述现金流量表的对比分析列示了变动幅度超过 30% 的项目，其变动原因如下：

(1) 经营活动现金净流量较上年同期减少 389%，主要是由于本期控股子公司西矿财务吸收的存款较上年同期减少，导致经营活动现金净流量减少；

(2) 投资活动现金净流量较上年同期增加 85%，主要是由于本期基建投资较上年同期减少，且质押受限的货币资金减少，导致投资活动现金净流量增加；

(3) 筹资活动现金净流量本期较上年同期减少 232%，主要是本期融入资金较上年同期减少，归还银行贷款较上年同期增加，导致筹资活动现金净流量减少。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	9,358,930,642	10,632,446,347	-11.98
营业成本	8,707,557,019	10,002,004,646	-12.94
销售费用	50,601,124	62,088,260	-18.50
管理费用	262,847,739	335,411,059	-21.63
财务费用	133,006,320	136,155,847	-2.31
经营活动产生的现金流量净额	-1,958,354,726	677,264,680	-389.16
投资活动产生的现金流量净额	-386,774,341	-752,738,662	85.06
筹资活动产生的现金流量净额	-401,276,193	304,356,363	-231.84
研发支出	3,463,700	4,876,712	-28.97

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
有色金属采选冶	2,031,718,107	1,529,831,339	24.70	-17.52	-22.54	增加 4.88 个百分点
贸易业务	7,126,434,707	7,080,762,515	0.64	-9.50	-8.87	减少 0.68 个百分点
其他业务	119,924,162	96,963,165	19.15	-37.37	-62.24	增加 53.24 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
铅类产品	351,772,347	194,630,249	44.67	-13.22	-19.58	增加 4.37 个百分点
锌类产品	483,001,269	403,165,297	16.53	-10.19	-10.96	增加 0.72 个百分点

铜类产品	1,098,435,296	797,925,223	27.36	5.83	2.70	增加 2.22 个百分点
其他产品	98,509,195	134,110,569	-36.14	36.15	80.08	减少 33.21 个百分点
贸易业务类产品	7,126,434,707	7,080,762,515	0.64	-9.50	-8.87	减少 0.68 个百分点
其他业务类产品	119,924,162	96,963,166	19.15	-41.10	-65.35	增加 56.57 个百分点

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内	5,804,493,806	-16.28
海外	3,473,583,170	-3.41

(三) 核心竞争力分析

1. 发现和优先获得西部地区优质资源的优势

根据国土资源部的估计，西部蕴藏着我国 59%的锌资源、55%的铅资源和 65%的铜资源。公司作为西部最大的有色金属矿业公司之一，已经树立了在西部有色金属行业中的领先地位和良好的市场声誉，有利于公司优先发现和获得西部优质矿产资源。

2. 拥有高海拔环境下开发矿山的优秀团队

锡铁山矿作为本公司的核心矿山之一，自 1986 年开始建设生产，二十多年来为公司培养了一批能够在高海拔环境下持续生产经营的生产管理队伍和科研队伍。他们积累了丰富的高海拔环境下的矿山采选技术和生产管理经验，成为公司在西部高海拔地区获取和开采优质矿产资源的中坚力量，并推动公司目前在高海拔地区的其它矿山和选矿厂不断培养出新的队伍。

3. 多个高品质矿山良好的产业地域布局

公司主要拥有和控制锡铁山铅锌矿、获各琦铜矿、赛什塘铜矿、呷村银多金属矿和玉龙铜矿。上述五个矿山由北至南分布在内蒙古、青海、四川和西藏，这些矿山的分布以及对周边地区矿产资源的辐射影响将不断构建和完善本公司在西部的产业地域布局。

4. 下属主要矿山运营稳健保证公司业绩稳定

目前，公司锡铁山矿有 150 万吨/年的矿石处理能力，呷村矿有 50 万吨/年矿石处理能力，获各琦矿有 300 万吨/年的矿石处理能力，赛什塘有 75 万吨/年的选矿处理能力，未来公司将根据各个矿山的资源和运营等情况适时提高各矿山的产能，提升公司业绩。

5. 资源储备的持续性增长机会

公司现有矿山资源储量丰富且有进一步找矿潜力；同时，根据与西矿集团签订的不竞争协议，公司拥有购买西矿集团未来在锌、铅、铜业务和资源方面股权的优先选择权。这些都使公司拥有显著资源储备的持续性增长机会。

(三) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

本报告期公司无新增对外投资项目。

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
AGO	AGO	116,483,115	0.43	0.43	13,215,735	0	-10,236,351	可供出售金融资产	股权置换
合计		116,483,115	/	/	13,215,735	0	-10,236,351	/	/

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位:万元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	关联关系
玉龙铜业	30,000	3 年期	7.15	项目建设及流动资金周转	否	是	否	否	控股子公司
玉龙铜业	30,000	3 年期	7.15	项目建设及流动资金周转	否	是	否	否	控股子公司
玉龙铜业	30,000	3 年期	7.15	项目建设及流动资金周转	否	是	否	否	控股子公司

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2007	首次发行	605,229	54,691	596,446	8,783	存储于公司在西矿财务开立的募集资金专户中

截至 2014 年 6 月 30 日, 本报告期内募集资金累计支出 54,691 万元, 主要为:

- ① 支付 10 万吨/年电锌氧压浸出新技术工程款 9,018 万元;
- ② 经公司第四届董事会第二十三次会议和 2014 年第一次临时股东大会审议, 公司将首次公开发行 A 股募集资金投资项目中的“四川鑫源矿业有限责任公司收购及增资”、“锡铁山铅锌矿深部过渡衔接工程”和“5.5 万吨铅冶炼工程”三个项目内容进行调整, 并将此三个项目调整后节余的募集资金 45,673 万元和募集资金专户中截至 2013 年 12 月 31 日的所有利息收入 4,970 万元, 合计 50,643 万元全部用于永久补充流动资金 (详见临时公告 2014-004 号)。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度
锡铁山铅锌矿矿山深部(2702 米以下)工程	是	23,638	0	14,855	是	即将竣工
10 万吨/年电锌氧压浸出新技术工程	否	49,682	9,018	49,682	否	95
鑫源矿业股权收购及增资项目	是	36,300	0	21,100	是	58
永久补充流动资金	是	45,673	45,673	45,673	是	100
合计	/	155,293	54,691	131,310	/	/

4、 主要子公司、参股公司情况

(1) 本公司重要子公司情况

单位名称	与本公司关系	业务性质	持股比例	净资产	营业收入总额	净利润
			(%)	(万元)	(万元)	(万元)
鑫源矿业	控股子公司	铅锌矿采选	76	75,675	5,897	1,286
西部铜业	全资子公司	铜矿采选	100	303,932	30,441	10,043
玉龙铜业	控股子公司	铜矿采选	58	53,788	630	9,100
西豫金属	控股子公司	粗铅冶炼	85.39	-47,440	16,925	-4,215
西矿财务	控股子公司	金融服务	60	72,025	6,058	5,289
西部铜材	控股子公司	铜冶炼	80	-36,638	53,591	-7,777

(2) 本公司重要参股公司情况

单位名称	与本公司关系	业务性质	持股比例	净资产	营业收入总额	净利润
			(%)	(万元)	(万元)	(万元)
西钢集团	联营公司	钢铁冶炼	39.37	455,917	228,938	-6,042
巴彦淖尔紫金	联营公司	锌冶炼	20	87,591	135,571	-6,567
青投集团	联营公司	煤电铝联营	35.89	888,416	569,299	-4,890

5、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
玉龙铜业铜矿采选冶工程	235,000	工艺完善阶段	22,970.88	268,713.66	
合计	235,000	/	22,970.88	268,713.66	/

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期合并财务报表范围未发生变化。

董事长：汪海涛

西部矿业股份有限公司

2014 年 7 月 29 日